

HANDY ANDY^{Inc.}



ANNUAL
REPORT
1979

DIRECTORS

MARGARET FELDMAN
DAVID D. FELDMAN
MORTIMER GOLDMAN
PAUL E. HAINAULT
BERNARD NAIMARK
N.L. RAPPAPORT, Q.C.
JEAN-CLAUDE VACHON
GEORGE WHELAN, Q.C.
HENRY G. WLOKA

OFFICERS

MARGARET FELDMAN
Chairman of the Board
N.L. RAPPAPORT, Q.C.
Deputy Chairman of the Board
BERNARD NAIMARK
President and Chief Executive Officer
MORTIMER GOLDMAN
Executive Vice-President
GEORGE WHELAN, Q.C.
Senior Vice-President and General Counsel
JAMES R. BRECKENRIDGE
Vice-President, Finance and Treasurer
PAUL E. HAINAULT
Vice-President, Dealer Development
JON A. McVETY
Vice-President, Merchandising
PETER T. SHESHKO
Vice-President, Administration and Secretary
JEAN-CLAUDE VACHON
Vice-President, Sales

TRANSFER AGENT and REGISTRAR

MONTREAL TRUST COMPANY,
Montreal, Toronto

BANKERS

ROYAL BANK OF CANADA

AUDITORS

COOPERS & LYBRAND,
Montreal

PRESIDENT'S REPORT TO SHAREHOLDERS

The Board of Directors of Handy Andy Inc. is pleased to report on the operations of the Company for the fiscal year ended December 31, 1979.

Sales and Earnings:

Unemployment, inflation and interest rates in Canada, which reached record levels in 1979, had adverse effects on business. This problem was further compounded by unusually mild winter conditions which had a negative effect on sales in our industry.

In spite of these unfavourable conditions, our sales in 1979 increased by approximately 10% over 1978, to \$13,044,269. However, due to increases in operating costs, coupled with additional support to our Associate Dealers, our profits did not increase. Net earnings after taxes amounted to \$326,883, or \$0.86 per share in 1979 as compared with \$340,958, or \$0.90 per share in 1978.

Associate Dealerships:

Continuing our expansion program, we added several new stores to our chain. At the same time we continued our store modernization program whereby we closed several older stores, to be eventually replaced by new stores equipped with modern service facilities.

Automation:

In our last Report to Shareholders we mentioned that we had installed an electronic ordering system throughout our network. I am pleased to announce that the benefits of this installation, both to Handy Andy and to our Associate Dealers, have been substantial.

This year, in order to further enhance our purchasing, distribution and financial systems, we have ordered a new computer, scheduled for delivery during the third quarter of 1980. With this new system we will be able to improve our services to our Associate Dealers and increase the internal efficiency of our Company.

Merchandising:

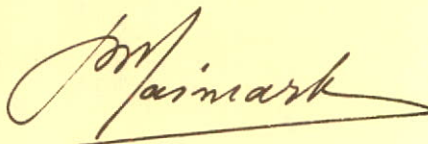
To keep abreast with marketing changes and consumer requirements, we are planning to expand some of our present lines, as well as to add new lines to our product range. Special emphasis is being placed on the automotive aftermarket.

Outlook:

In spite of the fact that the economic picture for 1980 is not very encouraging, we, nevertheless, feel that our prospects for the future are promising. Our Company plans to take all possible measures to offset some of the increased operating costs by implementing new methods of efficiency.

Acknowledgements:

On behalf of the Board of Directors of Handy Andy Inc., I would like to express our sincere gratitude to all of our staff for their loyalty and efforts during the year. At the same time I would like to thank our Shareholders, Associate Dealers and Suppliers for their continuing support.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Bernard Naimark', with a long horizontal flourish extending to the right.

Bernard Naimark
President and Chief Executive officer



STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended December 31, 1979

	1979 \$	1978 \$
SALES.....	13,044,269	11,826,415
COST OF SALES, SELLING, ADMINISTRATIVE AND FINANCIAL EXPENSES.....	12,541,386	<u>11,273,457</u>
	502,883	552,958
PROVISION FOR INCOME TAXES.....	176,000	<u>212,000</u>
NET EARNINGS FOR THE YEAR.....	326,883	<u>340,958</u>
NET EARNINGS PER COMMON SHARE.....	\$0.86	<u>\$0.90</u>

STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31, 1979

	1979 \$	1978 \$
BALANCE — BEGINNING OF YEAR.....	3,779,035	3,514,239
Net earnings for the year.....	326,883	<u>340,958</u>
	4,105,918	3,855,197
Dividends.....	76,162	<u>76,162</u>
BALANCE — END OF YEAR.....	4,029,756	<u>3,779,035</u>

BALANCE SHEET as at December 31, 1979

ASSETS

	1979 \$	1978 \$
CURRENT ASSETS		
Cash.....	504,557	412,885
Accounts receivable.....	1,537,930	1,449,657
Inventory.....	4,153,841	4,130,942
Prepaid expenses.....	143,460	119,584
Income taxes recoverable.....	16,359	67,044
	<u>6,356,147</u>	<u>6,180,112</u>
 FIXED ASSETS (note 2)	 <u>342,054</u>	 <u>372,929</u>
	<u><u>6,698,201</u></u>	<u><u>6,553,041</u></u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

Bernard Naimark, Director

N.L. Rappaport, Q.C., Director

LIABILITIES

	1979 \$	1978 \$
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable and accrued liabilities.....	1,719,825	1,836,846
Deferred income taxes.....	68,860	57,400
	<u>1,788,685</u>	<u>1,894,246</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (note 3)

Authorized —		
24,000 5% non-cumulative preferred shares redeemable at their par value of \$10 each		
1,000,000 common shares of the par value of \$1 each		
Issued and fully paid —		
380,810 common shares.....	380,810	380,810
CONTRIBUTED SURPLUS	498,950	498,950
RETAINED EARNINGS (note 3)	4,029,756	3,779,035
	<u>4,909,516</u>	<u>4,658,795</u>
	<u>6,698,201</u>	<u>6,553,041</u>

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended December 31, 1979

	1979 \$	1978 \$
SOURCE OF WORKING CAPITAL		
Provided from operations.....	376,587	406,945
Proceeds from sale of fixed assets		<u>2,800</u>
	<u>376,587</u>	<u>409,745</u>
USE OF WORKING CAPITAL		
Purchase of fixed assets	18,829	52,788
Dividends.....	<u>76,162</u>	<u>76,162</u>
	<u>94,991</u>	<u>128,950</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL.....	281,596	280,795
WORKING CAPITAL - BEGINNING OF YEAR	<u>4,285,866</u>	<u>4,005,071</u>
WORKING CAPITAL - END OF YEAR.....	<u><u>4,567,462</u></u>	<u><u>4,285,866</u></u>

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended December 31, 1979

1. ACCOUNTING POLICIES

Inventory —

Inventory is valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined on the first-in, first-out basis.

Fixed assets —

Fixed assets are carried at cost and are depreciated over their estimated useful lives on a declining balance basis at the following rates:

Building	— 5%
Furniture and equipment	— 20%
Rolling stock	— 30%

Leasehold improvements are amortized on the straight-line method over the term of the leases which vary from 5 to 25 years.

2. FIXED ASSETS

Fixed assets consist of the following:

	1979			1978
	Cost	Accumulated depreciation	Net	Net
	\$	\$	\$	\$
Land.....	133,497		133,497	133,497
Building.....	38,980	17,916	21,064	22,173
Furniture and equipment.....	911,077	810,151	100,926	110,040
Rolling stock.....	36,358	23,600	12,758	18,226
	<u>1,119,912</u>	<u>851,667</u>	<u>268,245</u>	<u>283,936</u>
Leasehold improvements.....	307,075	233,266	73,809	88,993
	<u>1,426,987</u>	<u>1,084,933</u>	<u>342,054</u>	<u>372,929</u>

3. CAPITAL STOCK

Of the 5% preferred shares, 21,000 have previously been issued and redeemed. Accordingly, retained earnings includes an amount of \$210,000 which is restricted under the provisions of Section 45 of the Quebec Companies Act.

4. INCOME TAXES

As at December 31, 1979 the undepreciated capital cost of fixed assets for tax purposes exceeded their net book value by approximately \$82,000. This excess is available to the company to reduce taxable income of future years.

5. LONG-TERM LEASES

The company is committed under long-term leases requiring minimum rental payments which, in some cases, may be increased by amounts based on percentage of sales, taxes and other expenses, as follows:

	RENTAL PAYMENT REQUIRED	RECEIVABLE FROM SUBLESSEES
1980 — 1984.....	\$1,262,422	139,716
1985 — 1989.....	508,590	
1990 — 1994.....	183,975	

Certain of the company's locations have been sublet and payments are due from sublessees as indicated above.

6. COMPARATIVE FIGURES

Certain of the 1978 figures on the balance sheet have been reclassified to conform to the 1979 presentation.

7. ADDITIONAL INFORMATION

The following amounts are included in the determination of net earnings for the year:

	1979	1978
	\$	\$
Depreciation and amortization of fixed assets.....	49,704	67,082
Remuneration of directors who are also officers.....	188,646	131,952

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

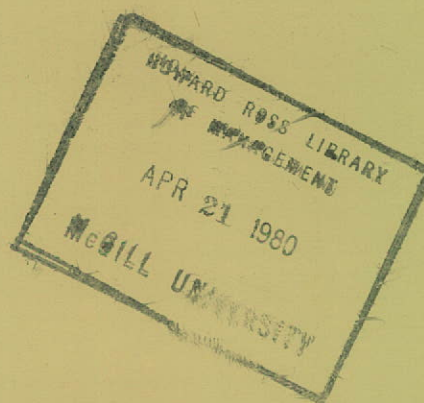
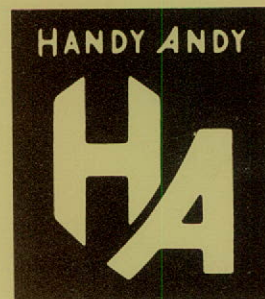
We have examined the balance sheet of Handy Andy Inc. as at December 31, 1979 and the statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1979 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

COOPERS & LYBRAND
Chartered Accountants

Montreal, Quebec
February 22, 1980

HANDY ANDY^{Inc.}



**RAPPORT
ANNUEL
1979**

ADMINISTRATEURS

MARGARET FELDMAN
DAVID D. FELDMAN
MORTIMER GOLDMAN
PAUL E. HAINAULT
BERNARD NAIMARK
N.L. RAPPAPORT, C.R.
JEAN-CLAUDE VACHON
GEORGE WHELAN, C.R.
HENRY G. WLOKA

DIRIGEANTS

MARGARET FELDMAN
Présidente du conseil
N.L. RAPPAPORT, Q.C.
Vice-Président du conseil
BERNARD NAIMARK
Président et Directeur en chef
MORTIMER GOLDMAN
Premier Vice-Président
GEORGE WHELAN, Q.C.
Vice-Président principal et Conseiller général
JAMES R. BRECKENRIDGE
Vice-Président, finances et Trésorier
PAUL E. HAINAULT
Vice-Président, développement des franchises
JON A. McVETY
Vice-Président, Merchandising
PETER T. SHESKO
Vice-Président, administration et Secrétaire
JEAN-CLAUDE VACHON
Vice-Président, ventes

AGENTS DE TRANSFERT ET D'ENREGISTREMENT

COMPAGNIE MONTRÉAL TRUST,
Montréal, Toronto

BANQUIERS

BANQUE ROYALE DU CANADA

VÉRIFICATEURS

COOPERS & LYBRAND,
Montréal

RAPPORT DU PRÉSIDENT AUX ACTIONNAIRES

Les administrateurs de Handy Andy Inc. sont heureux de vous présenter le rapport sur les opérations de la Compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979.

Ventes et bénéfices:

Le chômage, l'inflation et les taux d'intérêt au Canada, qui ont atteint un niveau exceptionnel en 1979, ont eu un effet adverse sur les affaires. Ce problème, conjugué à des conditions climatiques inhabituelles, a affecté défavorablement les ventes dans notre domaine d'activité.

En dépit de la conjoncture actuelle, nos ventes ont augmenté d'environ 10% en 1979, par rapport à 1978, et elles ont atteint \$13 044 269. Cependant, nos bénéfices n'ont accusé aucune hausse étant donné l'augmentation des frais d'exploitation et l'appui additionnel que nous avons accordé à nos marchands associés. En 1979, le bénéfice net, déduction faite des impôts, s'élève à \$326 883, ou \$0,86 par action, comparativement à \$340 958, ou \$0,90 par action, en 1978.

Marchands associés:

Afin de continuer notre programme d'expansion, nous avons ajouté plusieurs nouveaux magasins à notre chaîne. Nous avons, en même temps, continué notre programme de modernisation en fermant plusieurs magasins désuets qui seront éventuellement remplacés par de nouveaux magasins comportant des centres-services modernes.

Automatisation:

Nous avons mentionné, dans notre dernier Rapport aux actionnaires, que nous avons installé, dans toute notre chaîne, du matériel électronique de traitement des commandes. Il me fait plaisir de vous annoncer que l'installation de ce système s'est avérée des plus avantageuses pour Handy Andy et nos marchands associés.

Afin d'accroître le rendement de nos systèmes d'achats, de distribution et de financement, nous avons commandé, cette année, un nouvel ordinateur qui sera livré pendant le troisième trimestre de l'année 1980. Avec ce nouveau système nous améliorerons les services à nos marchands associés et augmenterons ainsi l'efficacité au sein de notre Compagnie.

Merchandising:

Afin de demeurer à la hauteur des changements apportés à la commercialisation et de répondre aux exigences des consommateurs, nous projetons d'élargir notre série de marchandises actuelles et d'ajouter d'autres marchandises à la gamme de nos produits. Un intérêt tout spécial sera apporté au service après-ventes des pièces et accessoires d'automobile.

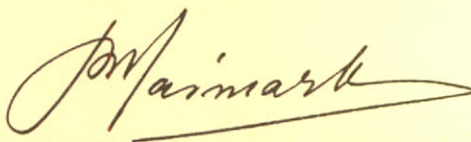
Perspectives:

Même si la conjoncture économique de 1980 n'est pas des plus encourageantes, nous croyons néanmoins que nos perspectives sont prometteuses. Notre Compagnie a l'intention de prendre toutes les mesures nécessaires afin de compenser une partie des dépenses générales, en mettant en oeuvre de nouvelles méthodes qui amélioreront son efficacité.

Remerciements:

Au nom du Conseil d'administration de Handy Andy Inc. j'aimerais remercier sincèrement tous les membres du personnel de la loyauté et du dévouement qu'ils nous ont témoignés durant l'année. J'aimerais aussi remercier les actionnaires, les marchands associés et les fournisseurs de leur appui continu.

le président et directeur en chef

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Bernard Naimark', with a long horizontal flourish extending to the right.

Bernard Naimark

Montréal, Québec
le 29 février 1980

ÉTAT DES BÉNÉFICES

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979

	1979 \$	1978 \$
VENTES.....	13 044 269	11 826 415
COÛT DES VENTES, FRAIS DE VENTE, FRAIS GÉNÉRAUX ET D'ADMINISTRATION.....	12 541 386	11 273 457
	502 883	552 958
PROVISION POUR LES IMPÔTS SUR LE REVENU.....	176 000	212 000
BÉNÉFICE NET POUR L'EXERCICE.....	326 883	340 958
BÉNÉFICE NET PAR ACTION ORDINAIRE.....	\$0,86	\$0,90

ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979

	1979 \$	1978 \$
SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE.....	3 779 035	3 514 239
Bénéfice net pour l'exercice.....	326 883	340 958
	4 105 918	3 855 197
Dividendes.....	76 162	76 162
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE.....	4 029 756	3 779 035

BILAN au 31 décembre 1979

ACTIF

	1979 \$	1978 \$
ACTIF À COURT TERME		
En caisse.....	504 557	412 885
Comptes à recevoir.....	1 537 930	1 449 657
Stock.....	4 153 841	4 130 942
Frais payés d'avance.....	143 460	119 584
Impôts sur le revenu recouvrables.....	<u>16 359</u>	<u>67 044</u>
	6 356 147	6 180 112
IMMOBILISATIONS (note 2).....		
	<u>342 054</u>	<u>372 929</u>
	<u>6 698 201</u>	<u>6 553 041</u>

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL,

Un administrateur, **Bernard Naimark**

Un administrateur, **N.L. Rappaport, C.R.**

PASSIF

	1979 \$	1978 \$
PASSIF À COURT TERME		
Comptes à payer et dettes courues	1 719 825	1 836 846
Impôts reportés	<u>68 860</u>	<u>57 400</u>
	<u>1 788 685</u>	<u>1 894 246</u>

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (note 3)

Autorisées:		
24 000 actions privilégiées, 5% non cumulatif, rachetables à la valeur nominale de \$10 cha- cune		
1 000 000 d'actions ordinaires, d'une valeur nominale au pair de \$1 chacune		
Émises et entièrement payées:		
380 810 actions ordinaires	380 810	380 810
SURPLUS D'APPORT	498 950	498 950
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (note 3)	<u>4 029 756</u>	<u>3 779 035</u>
	<u>4 909 516</u>	<u>4 658 795</u>
	<u>6 698 201</u>	<u>6 553 041</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979

	1979 \$	1978 \$
PROVENANCE DES FONDS DE ROULEMENT		
Fonds provenant de l'exploitation	376 587	406 945
Produit de la vente d'immobilisations		<u>2 800</u>
	<u>376 587</u>	<u>409 745</u>
UTILISATION DES FONDS DE ROULEMENT		
Achat d'immobilisations	18 829	52 788
Dividendes	76 162	<u>76 162</u>
	<u>94 991</u>	<u>128 950</u>
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	281 596	280 795
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>4 285 866</u>	<u>4 005 071</u>
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE	<u><u>4 567 462</u></u>	<u><u>4 285 866</u></u>

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979

1. MÉTHODES COMPTABLES

STOCK

Le stock est évalué au plus bas du prix coûtant et de la valeur nette probable de réalisation. Le prix coûtant est fondé sur la méthode du premier entré, premier sorti.

Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant et sont dépréciées sur leur durée estimée selon la méthode de l'amortissement dégressif, aux taux suivants:

Bâtiment	— 5%
Mobilier et outillage	— 20%
Matériel roulant	— 30%

L'amortissement des améliorations locatives est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des baux qui varie entre 5 et 25 ans.

2. IMMOBILISATIONS

Les immobilisations comprennent ce qui suit:

	1979			1978
	Coût	Amortissement Accumulé	Net	Net
	\$	\$	\$	\$
Terrain.....	133 497		133 497	133 497
Bâtiment.....	38 980	17 916	21 064	22 173
Mobilier et outillage.....	911 077	810 151	100 926	110 040
Matériel roulant.....	36 358	23 600	12 758	18 226
	<u>1 119 912</u>	<u>851 667</u>	<u>268 245</u>	<u>283 936</u>
Améliorations locatives.....	307 075	233 266	73 809	88 993
	<u>1 426 987</u>	<u>1 084 933</u>	<u>342 054</u>	<u>372 929</u>

3. CAPITAL-ACTIONS

Des 24 000 actions privilégiées autorisées, 5% non cumulatif, 21 000 ont été émises et rachetées. Par conséquent, les bénéfices non répartis comprennent un montant de \$210 000 soumis au dispositions de l'article 45 de la Loi sur les compagnies du Québec.

4. IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 1979, le coût en capital non amorti des immobilisations à l'égard des impôts excédait leur valeur nette aux livres d'environ \$82 000. Cet excédent permettra à la compagnie de réduire le revenu imposable des prochains exercices.

5. BAUX À LONG TERME

La compagnie s'est engagée en vertu de baux à long terme à verser des loyers minimaux qui, dans certains cas, peuvent être augmentés de montants fondés sur le pourcentage des ventes, des taxes et des autres dépenses, comme suit:

	LOYERS EXIGÉS	MONTANTS À RECEVOIR DES SOUS-LOCATAIRES
1980 — 1984.....	\$1 262 422	139 716
1985 — 1989.....	508 590	
1990 — 1994.....	183 975	

Certains locaux loués par la compagnie ont été sous-loués et la compagnie perçoit des loyers des sous-locataires, de la façon indiquée ci-dessus.

6. CHIFFRES COMPARÉS

Certains chiffres du bilan de l'année 1978 ont été regroupés afin d'être conformes à la présentation 1979.

7. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

Les montants suivants sont compris dans le calcul du bénéfice net de l'exercice:

	1979 \$	1978 \$
Amortissements des immobilisations	49 704	67 082
Rémunération des administrateurs qui sont aussi des dirigeants.....	188 646	131 952

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan de la compagnie Handy Andy Inc. au 31 décembre 1979 et les états des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugé nécessaire d'effectuer dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1979 et les résultats de ses opérations ainsi que les variations de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

COOPERS & LYBRAND,
Comptables agréés

Montréal, Québec
le 22 février 1980